

**Аудиторское заключение по консолидированной
финансовой отчетности
ПАО «МОЭСК»
за 2015 год**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10



ООО «РСМ РУСЬ»

119285, Москва, ул. Пудовкина, 4

Тел: +7 495 363 28 48

Факс: +7 495 981 41 21

Э-почта: mail@rsmrus.ru

www.rsmrus.ru

04.04.2016 г. № РСМ-2100

**Аудиторское заключение
по консолидированной финансовой отчетности
за 2015 год**

Акционерам ПАО «МОЭСК»

Аудируемое лицо:

Публичное акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания»
(сокращенное наименование **ПАО «МОЭСК»**).

Место нахождения: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-й Павелецкий проезд, дом 3, стр. 2;

Основной государственный регистрационный номер – 1057746555811.

Аудитор:

Общество с ограниченной ответственностью "РСМ РУСЬ".

Место нахождения: 119285, г. Москва, ул. Пудовкина, д. 4;

Телефон: (495) 363-28-48; факс: (495) 981-41-21;

Основной государственный регистрационный номер – 1027700257540;

Общество с ограниченной ответственностью «РСМ РУСЬ» является членом Саморегулируемой организации (СРО) аудиторов Некоммерческое Партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество» (свидетельство о членстве № 6938, ОРНЗ 11306030308), местонахождение: 119192, Москва, Мичуринский пр-т, д. 21, корп. 4.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «МОЭСК», которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале, консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ПАО «МОЭСК» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные основания для выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «МОЭСК» и его дочерних обществ по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты их финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Председатель Правления

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000015 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 15 ноября 2011г. №24 на неограниченный срок.

ОРН3 в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 29605011647



Н.А. Данцер

Руководитель аудиторской проверки

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000050 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 30 декабря 2011г. №28 на неограниченный срок.

ОРН3 в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 21005008446.

Н.С. Лопаткина

ПАО «МОЭСК»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
 за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

	Прим.	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Выручка	6	132 355 657	128 018 249
Операционные расходы, нетто	7	(111 486 082)	(119 827 084)
Прочие операционные доходы	9	3 028 647	6 208 113
Результаты операционной деятельности		23 898 222	14 399 278
Финансовые доходы	10	974 506	566 528
Финансовые расходы	10	(5 232 285)	(3 560 171)
Прибыль до налогообложения		19 640 443	11 405 635
Расход по налогу на прибыль	11	(7 009 650)	(3 327 278)
Прибыль за год		12 630 793	8 078 357
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	23	(310 398)	349 874
Налог на прибыль, относящийся к обязательствам пенсионного плана с установленными выплатами		62 080	(69 975)
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога		(248 318)	279 899
Общий совокупный доход за год		12 382 475	8 358 256
Прибыль за год, причитающаяся:			
Акционерам ПАО «МОЭСК»		12 521 883	8 014 771
Доле неконтролирующих акционеров		108 910	63 586
		12 630 793	8 078 357
Общий совокупный доход, причитающийся			
Акционерам ПАО «МОЭСК»		12 273 565	8 294 670
Доле неконтролирующих акционеров		108 910	63 586
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	21	0,2571	0,1646

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена 4 апреля 2016 года.

Генеральный директор

П.А. Синютин



Первый заместитель генерального директора
 по финансово – экономической деятельности и
 корпоративному управлению

А.В. Иноземцев

Показатели консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	289 911 674	273 668 067
Нематериальные активы	13	2 057 681	1 290 221
Прочие внеоборотные активы	15	4 499 597	5 067 246
Итого внеоборотных активов		296 468 952	280 025 534
Оборотные активы			
Запасы	17	2 650 183	2 294 574
Налог на прибыль к возмещению		201 191	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	25 896 936	23 407 990
Краткосрочные инвестиции	14	-	550 000
Денежные средства и их эквиваленты	19	400 645	4 305 289
Итого оборотных активов		29 148 955	30 557 853
Всего активов		325 617 907	310 583 387
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	20	24 353 546	24 353 546
Добавочный капитал		18 580 888	18 580 888
Нераспределенная прибыль		126 298 271	115 659 250
Итого собственного капитала, принадлежащего акционерам ПАО «МОЭСК»		169 232 705	158 593 684
Неконтролирующая доля участия		-	431 985
Всего собственного капитала		169 232 705	159 025 669
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	65 873 623	52 729 724
Вознаграждения работникам	23	3 722 930	3 389 496
Отложенные налоговые обязательства	16	15 532 079	9 701 911
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	9 464 365	9 343 529
Итого долгосрочных обязательств		94 592 997	75 164 660
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	8 147 510	21 554 011
Налог на прибыль к уплате		7 558	883 845
Прочие налоги к уплате	26	1 695 015	599 607
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	51 645 855	52 800 050
Резервы	24	296 267	555 545
Итого краткосрочных обязательств		61 792 205	76 393 058
Всего собственного капитала и обязательств		325 617 907	310 583 387

	Капитал, причитающийся собственникам Группы				
	Акционерный капитал тыс. руб.	Добавочный капитал тыс. руб.	Нераспределенная прибыль тыс. руб.	Итого тыс. руб.	Итого капитал тыс. руб.
Остаток на 1 января 2014 года	24 353 546	18 580 888	110 274 829	153 209 263	153 577 662
Прибыль за год	-	-	8 014 771	8 014 771	8 078 357
Прочий совокупный доход	-	-	279 899	279 899	279 899
Общий совокупный доход за год	-	-	8 294 670	8 294 670	8 358 256
Дивиденды акционерам (Примечание 20)	-	-	(2 910 249)	(2 910 249)	(2 910 249)
Остаток на 31 декабря 2014 год	24 353 546	18 580 888	115 659 250	158 593 684	159 025 669
Остаток на 1 января 2015 года	24 353 546	18 580 888	115 659 250	158 593 684	159 025 669
Прибыль за год	-	-	12 521 883	12 521 883	12 630 793
Прочий совокупный расход	-	-	(248 318)	(248 318)	(248 318)
Общий совокупный доход за год	-	-	12 273 565	12 273 565	12 382 475
Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия	-	-	420 895	420 895	(120 000)
Дивиденды акционерам (Примечание 20)	-	-	(2 055 439)	(2 055 439)	(2 055 439)
Остаток на 31 декабря 2015 год	24 353 546	18 580 888	126 298 271	169 232 705	169 232 705

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за период	12 630 793	8 078 357
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация (Примечание 7)	20 769 969	20 592 783
Затраты по налогу на прибыль (Примечание 11)	7 009 650	3 327 278
Финансовые расходы (Примечание 10)	5 232 285	3 560 171
Имущество, полученное безвозмездно (Примечание 12(е))	(4 006 467)	(5 054 148)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 492 538)	3 254 308
Финансовые доходы (Примечание 10)	(974 506)	(566 528)
Резерв по судебным искам (Примечание 24)	312 749	202 298
Убыток от выбытия основных средств	148 869	1 226 842
Убыток от обесценения основных средств (Примечание 12)	17 523	5 596 990
Убыток /(доход) от продажи запасов	9 644	(31 932)
Резерв под обесценение запасов	6 785	(13 803)
Прочие неденежные статьи	(202 716)	(65 070)
Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	39 462 040	40 107 546
Изменение величины торговой и прочей кредиторской задолженности	(2 895 188)	985 586
Изменение суммы налогов к уплате, помимо налога на прибыль	1 095 408	304 940
Изменение величины торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов, выданных в оплату услуг по присоединению к электрическим сетям	(766 545)	(2 418 335)
Изменение запасов	(371 195)	39 983
Изменение величины обязательств по вознаграждениям работникам и величины соответствующих активов	(339 823)	(690 533)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	36 184 697	38 329 187
Проценты уплаченные	(7 292 948)	(5 135 329)
Налог на прибыль уплаченный	(2 194 880)	(2 440 022)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	26 696 869	30 753 836
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение объектов основных средств	(28 804 756)	(40 061 215)
Приобретение нематериальных активов (Примечание 13)	(929 404)	(864 021)
Проценты полученные	994 580	554 490
Поступления от погашения займов выданных	550 000	454 000
Поступления от продажи основных средств	15 292	182 952
Предоставление займов	-	(1 004 000)
Чистые денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности	(28 174 288)	(40 737 794)

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение кредитов и займов	(27 684 413)	(11 501 718)
Получение кредитов и займов	27 460 389	27 117 321
Дивиденды выплаченные (Примечание 20)	(2 055 439)	(2 910 249)
Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия	(120 000)	-
Выплаты по обязательствам финансовой аренды	(27 762)	(12 373)
Денежные потоки (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(2 427 225)	12 692 981
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3 904 644)	2 709 023
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 305 289	1 596 266
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 19)	400 645	4 305 289

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.		
1	Общая информация	11	17	Запасы	46
2	Основные принципы подготовки финансовой отчетности	12	18	Торговая и прочая дебиторская задолженность	46
3	Основные положения учетной политики	14	19	Денежные средства и их эквиваленты	46
4	Определение справедливой стоимости	29	20	Собственный капитал	47
5	Операционные сегменты	30	21	Прибыль на акцию	48
6	Выручка	36	22	Кредиты и займы	48
7	Операционные расходы, нетто	37	23	Вознаграждения работникам	51
8	Расходы на персонал	37	24	Резервы	55
9	Прочие операционные доходы	38	25	Торговая и прочая кредиторская задолженность	56
10	Финансовые доходы и расходы	38	26	Прочие налоги к уплате	57
11	Расход по налогу на прибыль	39	27	Управление финансовыми рисками	57
12	Основные средства	40	28	Операционная аренда	66
13	Нематериальные активы	43	29	Условные обязательства	66
14	Краткосрочные инвестиции	43	30	Операции со связанными сторонами	68
15	Прочие внеоборотные активы	44	31	События после отчетной даты	70
16	Отложенные налоговые активы и обязательства	44			

1 Общая информация

(а) Организационная структура и виды деятельности

Публичное акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания» (далее ПАО «МОЭСК» или «Компания») было образовано 1 апреля 2005 г. путем передачи активов и деятельности по передаче электроэнергии ОАО «Мосэнерго», дочернего предприятия ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реформирования российской электроэнергетики (Протокол № 1 от 29 июня 2004 г. годового общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго»). В связи с внесением изменений в Гражданский кодекс Российской Федерации Годовым Общим собранием акционеров 24 июня 2015 года утверждено новое фирменное наименование в части организационно-правовой формы. Наименование Открытого акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» изменено на Публичное акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания».

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «МОЭСК» и ее дочерних обществ (далее «Группа») подготовлена по состоянию на 31 декабря 2015г. и за год по указанную дату. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает следующие дочерние предприятия:

	Наименование	Вид деятельности	Доля владения. %
1	ОАО «Москабельсетьмонтаж» (МКСМ)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
2	ОАО «Москабельэнергоремонт» (МКЭР)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
3	ОАО «Завод по ремонту электротехнического оборудования» (РЭТО)	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию электрооборудования	100%
4	ОАО «Энергоцентр»	Технологическое присоединение	100%

Конечным бенефициаром и материнской компанией является ПАО «Россети».

По состоянию на 31 декабря 2015 года государству принадлежали 85,31% акций ПАО «Россети» (бывшее ОАО «Холдинг МРСК») (на 31.12.2014 года 85,31%), которое, в свою очередь, владело 50,9% акций Компании. ОАО «Холдинг МРСК» было переименовано в ПАО «Россети» решением, принятым 23 марта 2013 года на внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Холдинг МРСК».

Юридический и фактический адрес Компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-й Павелецкий проезд, 3, стр. 2.

Основным направлением деятельности Группы является возмездное оказание услуг по передаче электрической энергии в городе Москве и Московской области. К основным видам деятельности Группы также относится оказание услуг по присоединению к электрическим сетям.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остались на высоком уровне в результате поднятия Банком России ключевой ставки в декабре 2014 года до 17%, с последующим постепенным ее понижением в 2015 году до 11%. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**(a) Заявление о соответствии МСФО**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

(b) Основа подготовки и принципы оценки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением того, что финансовые инвестиции, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является рубль, который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

В целях подготовки данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководство подготовило ряд профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В следующих примечаниях представлена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают

наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- примечание 12 «Основные средства»;
- примечание 16 «Отложенные налоговые активы и обязательства»;
- примечание 18 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 23 «Вознаграждения работникам»;
- примечание 24 «Резервы»;
- примечание 27 «Управление финансовыми рисками»;
- примечание 29 «Условные обязательства».

(е) Изменения в учетной политике

Следующие новые стандарты, интерпретации и поправки были применены Группой впервые в 2015 году, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г. Характер и влияние каждого нового стандарта или поправки описаны ниже, однако, в целом, они не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждение работникам» под названием «Планы с установленными выплатами: взносы сотрудников». Согласно поправкам, компаниям разрешается признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором соответствующие услуги работников были оказаны, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг, если сумма взносов работников не зависит от продолжительности трудового стажа.
- Различные «Ежегодные усовершенствования к МСФО, период 2010-2012 годов» включают в себя следующие поправки:
 - МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- организация должна раскрывать информацию о суждениях, использованных руководством при применении критериев агрегирования, описанных в пункте 12 МСФО (IFRS) 8, включая краткое описание агрегированных операционных сегментов и экономических характеристик (например, продажи и валовая маржа), использованных при оценке «аналогичности» сегментов;
- сверку активов сегмента с общей суммой активов, также как и информацию об обязательствах по сегменту, требуется раскрывать только, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Группа не применяла критерии агрегирования из пункта 12 МСФО (IFRS) 8. Группа представляла сверку активов сегмента с общей суммой активов в прошлых периодах и продолжает раскрывать данную информацию в финансовой отчетности за этот период в Примечании 5, так как сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения, для целей принятия решений.

- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также организация, пользующаяся услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющих компаний. Группа раскрыла данную информацию в Примечании 30 (b).

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением указанного в примечании 2(е), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

(а) Принципы консолидации

(i) Объединение бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются по методу приобретения по состоянию на дату совершения соответствующего приобретения, которая также является датой передачи Группе контроля. Под контролем понимается правомочность устанавливать финансовую и операционную политику предприятия с целью получения выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени.

Гудвилл по приобретениям Группа рассчитывает по состоянию на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения и
- признанной стоимости всех неконтролирующих долей участия в объекте приобретения плюс
- если сделка по объединению бизнеса совершается поэтапно, справедливая стоимость существующей доли участия в объекте приобретения минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, прибыль от выгодной покупки незамедлительно признается в составе прибыли или убытка за период.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Указанные суммы обычно признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, помимо относящихся к выпуску долговых или долевых ценных бумаг, которые Группа понесла в рамках сделки по объединению бизнеса, относятся на расходы по мере их возникновения.

Все суммы условного возмещения, подлежащие уплате, признаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина в последствии не переоценивается, а выплаченные суммы отражаются в составе собственного капитала. В иных случаях последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

Сделки по приобретению неконтролирующих долей участия учитываются как сделки с владельцами долей, выступающими в качестве именно собственников; соответственно, по результатам таких сделок признание гудвилла не производится. Корректировки неконтролирующих долей участия по результатам сделок, не приводящих к утрате контроля, рассчитываются пропорционально величине чистых активов дочернего предприятия, принадлежащих владельцам соответствующих долей.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Убытки, приходящиеся на долю владельцев неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо (дефицита) на этом счете.

(iv) Сделки по приобретению долей между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса по результатам передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения была совершена в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересматриваются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего собственника Группы. Составляющие собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с соответствующими составляющими собственного капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Все денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(v) Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты

контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) *Операции, исключаемые при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) *Иностранная валюта*

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату.

Немонетарные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие по результатам пересчета, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением курсовых разниц, возникших по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, которые отражаются в составе прочего совокупного дохода.

(c) *Финансовые инструменты*

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Первоначально Группа признает займы и дебиторскую задолженность на дату их получения, возникновения и размещения соответственно. Все прочие финансовые активы (включая активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются по фактической стоимости на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая у Группы или оставшаяся за ней, признается как отдельный актив или обязательство.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести расчет по сальдированной сумме, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

У Группы имеются следующие производные финансовые активы: финансовые инвестиции, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и денежные средства и их эквиваленты.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа намерена и имеет возможность владеть долговыми ценными бумагами до наступления срока их погашения, такие инвестиции классифицируются как удерживаемые до срока погашения. Данные инвестиции отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые отнесены к категории имеющихся в наличии для продажи и не классифицированы ни по одной другой категории. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания они отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения в их справедливой стоимости, кроме убытков от обесценения, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала в резерве по переоценке справедливой стоимости. При прекращении признания или обесценении инвестиции, накопленные прибыль или убыток, отраженные в составе прочей совокупной прибыли, переносятся в состав прибыли или убытка за период.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

(ii) *Производные финансовые обязательства*

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства только когда договорные обязательства в отношении финансового инструмента исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

У Группы имеются следующие производные финансовые обязательства: кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность. Такие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая уменьшается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания указанные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) хозяйственным способом, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

В том случае, если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «Прочие доходы» или «Прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Амортизация каждого компонента объекта основных средств начисляется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка за период, поскольку именно такой метод наиболее точно

отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

• здания	20–40 лет;
• передающие сети	18 лет;
• трансформаторы и трансформаторные подстанции	13–16 лет;
• прочие активы	4–8 лет.

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату и, при необходимости, корректируются.

(e) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущих экономических выгод от использования соответствующего актива. Все прочие затраты, включая затраты в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизация начисляется линейным методом и отражается в составе прибыли или убытка за период в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов начиная с даты их эксплуатационной готовности. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 2–9 лет.

Переоценка методов начисления амортизации, а также пересмотр сроков полезного использования и остаточной стоимости проводятся на каждую отчетную дату и, при необходимости, в них вносятся соответствующие изменения.

(f) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Другие виды аренды представлены операционной арендой; активы, используемые в рамках операционной аренды, в отчете о финансовом положении Группы не отражены.

(g) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

(h) Убыток от обесценения**(i) *Непроизводные финансовые активы***

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после его первоначального признания произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало отрицательное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от использования данного актива, величину которого можно оценить с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное неисполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, а также признаки возможного банкротства должника или эмитента. Объективным свидетельством обесценения инвестиции в доленую ценную бумагу также является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения. Расходы по уплате процентов по заемным средствам на приобретение обесценившихся активов продолжают отражаться путем высвобождения дисконта. Если в результате какого-либо события после отчетной даты произойдет уменьшение суммы убытка от обесценения, величина такого уменьшения сторнируется в составе прибыли или убытка за период.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины.

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее

признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, списанная на убыток сумма восстанавливается и признается в составе прибыли или убытка за период. При этом любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения устанавливается возмещаемая величина активов. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее «единица, генерирующая потоки денежных средств», «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП определяется по наибольшей из двух величин – потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении потребительной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу или ЕГДП. Для целей проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или ЕГДП.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП относятся на пропорциональной основе на уменьшение балансовой стоимости прочих активов в составе ЕГДП (группы ЕГДП).

(i) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в сумме, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов. Суммы, которые должны

быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказывали услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно проводятся квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых договоров, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Переоценка обязательств (активов) представляет собой актуарные прибыли или убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта (эффект от расхождения между предыдущими актуарными допущениями и фактическими результатами) и изменений в финансовых и демографических актуарных предположениях. Переоценка обязательств, возникающая в отчетном периоде, признается в полной мере в составе прочего совокупного дохода.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Чистое обязательство Группы по долгосрочным вознаграждениям работникам, помимо пенсионных планов, представляет собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость любых активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты проводятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг в рамках трудовых договоров.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

(j) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(k) Выручка

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов и пошлин.

(i) Передача электроэнергии

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о совокупном доходе по факту оказания услуг, на основании актов выполненных работ об объеме оказанных услуг по передаче электрической энергии согласно заключенным договорам. Акт составляется на основании ежемесячной Сводной ведомости электропотребления (в натуральных измерителях) в разрезе потребителей. Тарифы на услуги по передаче электроэнергии и продаже электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной службой по Тарифам России.

(ii) Услуги по присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

(iii) Прочие услуги

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию, а также выручка от прочих продаж признается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности на реализуемую продукцию, или после завершения оказания услуг.

(l) Прочие расходы**(i) Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы распределяются по каждому периоду в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

Условные арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и становится известен размер корректировки арендной платы.

Определение наличия в соглашении признаков аренды

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть исполнено только посредством использования данного конкретного актива. Считается, что соглашение передает право пользования активом, если по условиям данного соглашения Группа получает право контролировать использование этого актива.

В момент заключения или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде, и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, исходя из их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды (лизинга), Группа приходит к заключению о том, что такое разделение платежей является невозможным, актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. В дальнейшем признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается на основе применяемой Группой приростной ставки процента.

(ii) Расходы на социальные программы

Постольку, поскольку Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(m) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают проценты к получению по остаткам денежных средств на банковских счетах, банковские депозиты, а также прибыль по курсовым разницам. По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждения работникам и расходы по финансовой аренде (лизингу), а также убытки по курсовым разницам.

Затраты на привлечение заемных средств, не связанные непосредственно с приобретением, строительством (возведением) или производством (выпуском) квалифицируемых активов, признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход или расход включается в состав финансового дохода или расхода в отчете о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода.

Прибыли и убытки от изменения курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(п) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль за отчетный период включает сумму налога на прибыль текущего периода и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением сумм, относящихся к сделкам по объединению бизнеса или к операциям, учитываемым непосредственно в составе собственного капитала или прочей совокупной прибыли.

Сумма текущего налога к уплате или возмещению рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода или убытка с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

В соответствие с дополнениями к части первой Налогового кодекса Российской Федерации и требованиями Федерального закона Российской Федерации от 16 ноября 2011 года № 321-ФЗ, у Группы есть возможность создавать консолидированную группу налогоплательщиков.

Налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, в связи с чем налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что в будущем будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(о) Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. У компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

(р) Сегментная отчетность

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а все результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются Советом директоров для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. Примечание 5).

Цены по операциям между сегментами устанавливаются на рыночной основе.

(q) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими

действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам - отдельными строками в отчете о прибыли или убытке и ПСД. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее. Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 14.

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» был выпущен поэтапно и в конечном итоге заменил собой МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСБУ (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее; досрочное применение стандарта разрешено. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он может оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по контрактам с клиентами*». МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСБУ (IAS) 18 «*Выручка*», МСБУ (IAS) 11 «*Контракты на строительство*» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно выручки. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года и позднее; досрочное применение стандарта разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 16 «*Договоры аренды*». МСФО (IFRS) 16 представляет собой единое руководство по учету договоров аренды, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «*Аренда*» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу на полной или частичной ретроспективной основе для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии одновременного применения МСФО (IFRS) 15. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет договоров аренды и может оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность*» и МСБУ (IAS) 28 «*Инвестиции в зависимые компании*» под

названием «Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией». Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСБУ (IAS) 28 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее; досрочное применение поправок разрешено. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Различные «Ежегодные усовершенствования к МСФО, период 2012-2014 годов» вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее. Документ включает в себя следующие поправки:

- МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.

- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» под названием «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки разъясняют следующее:

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля в прочем совокупном доходе зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и

позднее; досрочное применение поправок разрешено. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» под названием «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, оценивающей свои дочерние организации по справедливой стоимости. Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его зависимой организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее; досрочное применение поправок разрешено. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

4 **Определение справедливой стоимости**

Ряд положений учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(a) **Долевые и долговые ценные бумаги**

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется на основании объявленной окончательной цены покупателя по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций в долговые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций определялась исключительно для целей раскрытия информации.

(b) **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определялась как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Руководство полагает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

(с) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость финансовых обязательств, рассчитываемая для целей раскрытия информации, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определялась исходя из объявленной окончательной цены покупателя на отчетную дату. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды определяется на основании аналогичных договоров аренды.

5 Операционные сегменты

Определение операционных сегментов осуществляется на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, которые ежеквартально анализируются Советом директоров, органом, ответственным за принятие операционных решений, с целью выделения ресурсов тому или иному сегменту и оценки результатов его деятельности.

Руководством определены следующие отчетные сегменты:

- передача электроэнергии в г. Москве;
- передача электроэнергии в Московской области;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в г. Москве;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в Московской области.

К прочим видам деятельности преимущественно относятся операции аренды и услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию электрического оборудования, которые включены в сегмент «Прочее». В 2015 и 2014 гг. ни один из перечисленных выше видов деятельности не удовлетворял количественному критерию для выделения в качестве отдельного отчетного сегмента.

Результаты операционной деятельности сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются на основе данных о доходах и расходах, рассчитываемых в соответствии с требованиями российских принципов бухгалтерского учета (далее «ПБУ» или «РПБУ»). Результаты операционной деятельности сегментов отражают прибыль, полученную каждым сегментом, без учета финансовых доходов и расходов, а также прочих доходов и расходов, включенных в состав нераспределенных статей.

Разница между выручкой от внешних продаж и выручкой, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., обусловлена признанием доходов по соглашениям о компенсации потерь в качестве прочей выручки.

Сегментная выручка и прибыль до налогообложения за 2015 год составили:

тыс. руб.	Услуги по присоединению к электрическим сетям			Итого
	Передача электроэнергии	Прочее	Итого	
Выручка				
Выручка от внешних продаж	117 682 677	10 520 854	1 730 942	129 934 473
г. Москва	58 402 724	6 855 118	1 273 881	66 531 723
Московская область	59 279 953	3 665 736	457 061	63 402 750
Выручка от операций между сегментами	-	-	2 737 911	2 737 911
г. Москва	-	-	1 783 081	1 783 081
Московская область	-	-	954 830	954 830
Износ и амортизация	24 297 863	-	80 022	24 377 885
г. Москва	13 121 730	-	63 660	13 185 390
Московская область	11 176 133	-	16 362	11 192 495
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	5 849 097	9 301 015	614 052	15 764 164
г. Москва	3 725 010	6 135 002	473 955	10 333 967
Московская область	2 124 087	3 166 013	140 097	5 430 197

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидирован- ные итоговые данные
Износ и амортизация	(24 377 885)	3 607 916	(20 769 969)
Капитальные вложения за год	(36 583 650)	(546 313)	(37 129 963)
Убыток от обесценения основных средств	-	(17 523)	(17 523)
Расход по налогу на прибыль	(4 324 959)	(2 684 691)	(7 009 650)

Сравнительная величина сегментной выручки и прибыли до налогообложения за 2014 год составила:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоединению к электрическим сетям	Прочее	Итого
Выручка				
Выручка от внешних продаж	112 508 624	11 837 363	1 242 335	125 588 322
г. Москва	56 738 984	7 542 985	900 313	65 182 282
Московская область	55 769 640	4 294 378	342 022	60 406 040
Выручка от операций между сегментами	-	531 510	1 979 531	2 511 041
г. Москва	-	-	1 344 892	1 344 892
Московская область	-	531 510	634 639	1 166 149
Износ и амортизация	22 138 992	-	82 387	22 221 379
г. Москва	12 033 243	-	68 581	12 101 824
Московская область	10 105 749	-	13 806	10 119 555
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	5 135 107	10 931 936	500 535	16 567 578
г. Москва	4 999 153	6 987 870	459 257	12 446 280
Московская область	135 954	3 944 066	41 278	4 121 298

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидирован- ные итоговые данные
Износ и амортизация	(22 221 379)	1 628 596	(20 592 783)
Капитальные вложения за год	(45 896 342)	(1 968 927)	(47 865 269)
Убыток от обесценения основных средств	-	(5 596 990)	(5 596 990)
Расход по налогу на прибыль	(4 973 584)	1 646 306	(3 327 278)

Ниже приводится сверка показателей прибыли отчетных сегментов:

тыс. руб.	2015 г.	2014 г.
Прибыль отчетных сегментов	15 150 111	16 067 043
Прочая прибыль или убыток	614 052	500 535
Нераспределенные статьи	(2 286 088)	(4 620 418)
Итого прибыль до налогообложения по РПБУ	13 478 075	11 947 160
Капитализированные затраты по займам	9 507	216 369
Расходы по аренде основных средств	237 150	209 795
Прибыль /(убыток) от выбытия основных средств	2 014	(67 073)
Износ и амортизация	3 771 272	1 634 724
Резерв по судебным искам	(175 736)	-
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов по капитальным вложениям	1 960 888	348 682
Результат дисконтирования займа	(65 462)	(56 368)
Убыток от обесценения основных средств	(17 523)	(5 596 990)
Услуги по присоединению к электрическим сетям	262 920	2 072 821
Обязательства по планам вознаграждений работникам	(23 036)	517 903
Прочие статьи	200 374	178 612
Консолидированная прибыль до налогообложения по МСФО	19 640 443	11 405 635

Крупнейший покупатель

В 2015 году выручка от одного покупателя Группы, отнесенного к сегменту передача электроэнергии в городе Москва и Московской области, составила примерно 94% (124 054 485 тыс. руб.) от общей выручки Группы (2014 год: 78%; 99 597 646 тыс. руб.).

Далее в таблице приводится информация об активах сегментов:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоедине- нию к электричес- ким сетям	Прочее	Нераспреде- ленные статьи	Итого
31 декабря 2015 г.					
Всего активов	310 927 430	6 188 173	4 275 494	22 322 997	343 714 094
г. Москва	203 905 108	5 582 066	3 399 289	-	212 886 463
Московская область	107 022 322	606 107	876 205	-	108 504 634
Нераспределенные статьи	-	-	-	22 322 997	22 322 997
Капитальные вложения	36 295 226	256 972	31 452	-	36 583 650
г. Москва	19 679 660	-	31 222	-	19 710 882
Московская область	16 615 566	256 972	230	-	16 872 768
31 декабря 2014 г.					
Всего активов	294 399 500	14 583 548	4 029 388	24 745 187	337 757 623
г. Москва	192 667 464	12 442 743	3 046 131	-	208 156 338
Московская область	101 732 036	2 140 805	983 257	-	104 856 098
Нераспределенные статьи	-	-	-	24 745 187	24 745 187
Капитальные вложения	45 494 246	373 963	28 134	-	45 896 343
г. Москва	23 760 935	-	26 975	-	23 787 910
Московская область	21 733 311	373 963	1 159	-	22 108 433

Далее в таблице приводятся результаты сверки данных по активам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2015 г.	2014 г.
Активы отчетных сегментов	317 115 603	308 983 048
Прочие активы	4 275 494	4 029 388
Нераспределенные статьи	22 322 997	24 745 187
Всего активов по РПБУ	343 714 094	337 757 623
Запасы	(183 889)	(379 151)
Авансы выданные	(1 053 142)	(6 815 635)
Основные средства	(1 387 192)	(6 415 378)
Убыток от обесценения основных средств	(5 614 513)	(5 915 896)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и авансов по капитальным вложениям	(30 780)	3 718 064
Отложенные налоговые активы	(2 170 446)	(4 413 089)
Прочие статьи	(1 367 646)	38 399
Исключение нераспределенных статей и внутригрупповых остатков	(6 288 579)	(6 991 550)
Консолидированные активы по МСФО	325 617 907	310 583 387

Данные об активах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Активы сегментов представляют собой активы каждого сегмента без учета НДС, денежных средств и их эквивалентов, запасов и инвестиций, которые включены в состав нераспределенных статей.

Сегментные обязательства составили:

тыс. руб.	Передача электроэнергии	Услуги по присоединению к электрическим сетям	Прочее	Нераспределенные статьи	Итого
31 декабря 2015 г.					
Всего обязательств	89 829 354	40 342 264	1 385 651	15 699 050	147 256 319
г. Москва	83 244 265	27 378 479	927 359	-	111 550 103
Московская область	6 585 089	12 963 785	458 292	-	20 007 166
Нераспределенные статьи	-	-	-	15 699 050	15 699 050
31 декабря 2014 г.					
Всего обязательств	89 590 892	44 494 723	1 164 389	13 330 952	148 580 956
г. Москва	84 114 962	28 620 543	624 819	-	113 360 324
Московская область	5 475 930	15 874 180	539 570	-	21 889 680
Нераспределенные статьи	-	-	-	13 330 952	13 330 952

Далее в таблице приводятся результаты сверки данных по обязательствам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2015 г.	2014 г.
Обязательства отчетных сегментов	130 171 617	134 085 615
Прочие обязательства	1 385 652	1 164 389
Нераспределенные статьи	15 699 050	13 330 952
Всего обязательств по РПБУ	147 256 319	148 580 956
Обязательства по финансовой аренде	150 635	201 238
Отложенные налоговые обязательства	8 654 801	3 611 640
Вознаграждения работникам	3 722 930	3 389 496
Эффект от дисконтирования	(280 165)	(345 353)
Прочие статьи	156 436	(26 199)
Исключение нераспределенных статей и внутригрупповых остатков	(3 275 754)	(3 854 060)
Консолидированные обязательства по МСФО	156 385 202	151 557 718

Данные об обязательствах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Обязательства сегментов представляют собой обязательства каждого сегмента без учета НДС, отложенных налоговых обязательств и доходов будущих периодов, включенных в состав нераспределенных статей.

6 Выручка

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Передача электроэнергии	117 682 677	112 508 624
Выручка от оказания услуг по присоединению к электросетям	10 520 854	11 893 009
Прочая выручка	4 152 126	3 616 616
	132 355 657	128 018 249

Выручка от оказания услуг по присоединению представляет собой выручку от услуг по подключению энергопринимающих устройств потребителей к электросетям Группы.

Прочая выручка включает доходы от компенсации потерь при техническом присоединении в сумме 2 390 105 тыс. руб. (2014: 2 157 155 тыс. руб.), выручку от услуг по монтажу и техническому обслуживанию электрооборудования и доходы от сдачи имущества в аренду.

7 Операционные расходы, нетто

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Передача электроэнергии	(58 089 182)	(57 152 524)
Износ и амортизация	(20 769 969)	(20 592 783)
Расходы на персонал (примечание 8)	(17 888 242)	(16 361 955)
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	(2 374 575)	(3 907 132)
Сырье и материалы	(2 253 842)	(1 846 399)
Налоги, кроме налога на прибыль	(2 142 033)	(1 798 674)
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, авансов и внеоборотных активов	1 492 538	(3 324 619)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги, включая профессиональное обучение	(1 017 539)	(808 496)
Арендная плата	(882 603)	(878 743)
Страхование	(824 339)	(788 682)
Расходы на регистрацию прав собственности	(784 205)	(799 112)
Телекоммуникационная связь	(762 465)	(831 766)
Услуги вневедомственной охраны	(553 918)	(576 257)
Транспорт	(402 562)	(351 142)
Резерв по судебным искам	(312 749)	(202 298)
Услуги по учету потребления электроэнергии	(284 837)	(131 731)
Убыток от обесценения основных средств (примечание 12)	(17 523)	(5 596 990)
Резерв под обесценение запасов	(6 785)	13 803
Прочие расходы	(3 611 252)	(3 891 584)
	(111 486 082)	(119 827 084)

8 Расходы на персонал

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Заработная плата	(14 074 857)	(12 887 079)
Отчисления в Пенсионный фонд РФ	(2 783 974)	(2 457 711)
Материальная помощь работникам и пенсионерам	(769 825)	(1 032 364)
Отчисления в пенсионные фонды - планы с установленными выплатами	(161 503)	(221 766)
Восстановление/(расходы) по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними – план с установленными выплатами	(88 575)	238 039
Расходы/(восстановление) по выплате прочих вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, нетто	(9 508)	(1 074)
	(17 888 242)	(16 361 955)

Среднесписочная численность работников в 2015 году составила 15 797 человек (в 2014 году 15 933 человек). Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Приложении 30.

9 Прочие операционные доходы

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Доходы от безвозмездно полученных основных средств	1 732 874	2 891 883
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	336 398	2 421 795
Прочие доходы	959 375	894 435
	3 028 647	6 208 113

10 Финансовые доходы и расходы

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	960 442	554 490
Процентные доходы по активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	14 064	12 038
	974 506	566 528
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и займам	(4 797 635)	(3 238 791)
Проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам	(353 955)	(256 565)
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизируемой стоимости	(65 462)	(56 368)
Проценты по финансовой аренде	(15 233)	(8 447)
	(5 232 285)	(3 560 171)

11 Расход по налогу на прибыль

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Начисление текущего налога	(3 600 788)	(4 688 853)
Корректировка налога за прошлые периоды	2 483 386	1 273 245
	(1 117 402)	(3 415 608)
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и сторнирование временных налоговых разниц	(3 233 525)	1 361 575
Изменение налоговой стоимости основных средств	(2 658 723)	(1 273 245)
	(5 892 248)	88 330
Расход по налогу на прибыль	(7 009 650)	(3 327 278)

В 2015 и 2014 годах Группа осуществляла пересчет налога на прибыль прошлых периодов в отношении признания для целей налогообложения определенных видов операционных расходов, которые были ранее капитализированы в налоговой стоимости основных средств, а так же ускоренной налоговой амортизации объектов основных средств, работающих в условиях агрессивной среды.

В результате, в налоговые органы были поданы уточненные налоговые декларации, и в отношении налога на прибыль прошлых периодов были признаны корректировки в сторону уменьшения суммы налога на прибыль.

Ставка налога на прибыль в РФ составляет 20%.

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	2015 г.		2014 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	19 640 443	100	11 405 635	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(3 928 088)	(20)	(2 281 127)	(20)
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	2 483 386	13	1 273 245	11
Налоговый эффект от корректировки налоговой стоимости основных средств	(2 658 723)	(14)	(1 273 245)	(11)
Списание отложенного налогового актива	(2 282 515)	(12)	-	-
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль и налогооблагаемых доходов	(623 710)	(3)	(1 046 151)	(9)
	(7 009 650)	(36)	(3 327 278)	(29)

12 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Себестоимость или условная первоначальная стоимость						
На 1 января 2014 г.	34 315 946	154 265 196	56 401 031	68 974 491	35 134 014	349 090 678
Поступления	147 252	2 553 017	218 957	30 694	44 915 349	47 865 269
Выбытия	(50 463)	(636 468)	(191 557)	(644 719)	(1 031 033)	(2 554 240)
Реклассификация	1 681 415	23 491 091	12 082 007	8 627 526	(45 882 039)	-
На 31 декабря 2014 г.	36 094 150	179 672 836	68 510 438	76 987 992	33 136 291	394 401 707
Амортизация и обесценение						
На 1 января 2014 г.	(6 522 874)	(38 395 910)	(15 418 383)	(34 598 455)	(920 969)	(95 856 591)
Начисленная амортизация	(876 126)	(8 451 031)	(5 724 815)	(5 438 687)	-	(20 490 659)
Убыток от обесценения	(700 493)	(3 555 809)	(977 414)	-	(363 274)	(5 596 990)
Выбытия	26 030	285 098	85 312	319 160	495 000	1 210 600
На 31 декабря 2014 г.	(8 073 463)	(50 117 652)	(22 035 300)	(39 717 982)	(789 243)	(120 733 640)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2014 г.	27 793 072	115 869 286	40 982 648	34 376 036	34 213 045	253 234 087
На 31 декабря 2014 г.	28 020 687	129 555 184	46 475 138	37 270 010	32 347 048	273 668 067
Себестоимость или условная первоначальная стоимость						
На 1 января 2015 г.	36 094 150	179 672 836	68 510 438	76 987 992	33 136 291	394 401 707
Поступления	227 732	2 072 282	518 134	1 984 674	32 327 142	37 129 964
Выбытия	(36 054)	(344 264)	(31 201)	(205 357)	(9 113)	(625 989)
Реклассификация	2 660 031	17 707 879	8 353 660	2 810 894	(31 532 464)	-
На 31 декабря 2015 г.	38 945 859	199 108 733	77 351 031	81 578 203	33 921 856	430 905 682
Амортизация и обесценение						
На 1 января 2015 г.	(8 073 463)	(50 117 652)	(22 035 300)	(39 717 982)	(789 243)	(120 733 640)
Начисленная амортизация	(1 109 710)	(8 270 335)	(4 939 909)	(6 288 070)	-	(20 608 024)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	(17 523)	(17 523)
Выбытия	4 187	152 924	21 235	186 823	10	365 179
Реклассификация	(18 490)	(83 505)	(29 995)	(25 262)	157 252	-
На 31 декабря 2015 г.	(9 197 476)	(58 318 568)	(26 983 969)	(45 844 491)	(649 504)	(140 994 008)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2015 г.	28 020 687	129 555 184	46 475 138	37 270 010	32 347 048	273 668 067
На 31 декабря 2015 г.	29 748 383	140 790 165	50 367 062	35 733 712	33 272 352	289 911 674

(а) Обесценение основных средств

В связи с наличием признаков обесценения внеоборотных активов Группа провела тест на обесценение на 31 декабря 2015 года. Для этого были проанализированы потоки денежных средств, и рассчитанная стоимость возмещения была сопоставлена с балансовой стоимостью внеоборотных активов.

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств.

Вследствие этого ценность использования основных средств на 31 декабря 2015 года была определена с помощью метода дисконтированных денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, а также при выбытии, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Единицы, генерирующие денежные средства, определяются Группой на основании географического расположения филиалов и дочерних компаний и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Группы.

При оценке возмещаемой стоимости активов генерирующих единиц были использованы следующие основные допущения:

Потоки денежных средств были спрогнозированы на основании положений Методических указаний по тестированию электросетевых активов на предмет обесценения (утвержден Распоряжением ПАО «Россети» № 583р от 15.12.2015 г.) и прогнозных данных на период до 2020 г.

Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода 2016-2022 годов на основании наилучшей оценки руководства Группы по объемам передачи электроэнергии, операционным и капитальным затратам, а также тарифам, одобренным регулируемыми органами на 2016 год и т.д. Срок прогноза – с даты теста по окончании 5-летнего периода, следующего за последним годом текущего утвержденного периода тарифного регулирования.

Источником для прогноза тарифов на передачу электроэнергии для прогнозного периода послужили бизнес-планы, скорректированные и согласованные с ПАО «Россети», которые базировались на тарифных моделях, сформированных с учетом среднегодового роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии (в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2016 год и плановый период 2017-2018 гг.).

Прогнозируемые объемы передачи электроэнергии для всех генерирующих единиц были определены на основе годовых бизнес-планов Компаний на 2016-2020 гг.

Прогнозируемые денежные потоки были продисконтированы до их приведенной стоимости с помощью номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 11,31%.

Темпы роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде составили 2,4% для всех генерирующих единиц.

В результате тестирования на 31 декабря 2015 года убыток по обесценению основных средств признан не был.

(b) Аренда машин и оборудования

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2015 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 138 031 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. 150 063 тыс. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

(c) Капитализированные проценты

По состоянию на 31 декабря 2015 г. величина капитализированных процентов составила 2 388 176 тыс. руб. при ставке капитализации 10,56% (в 2014 году 2 078 087 тыс. руб. при ставке капитализации 8,69%), была включена в стоимость объектов основных средств и представляет собой процентные расходы по кредитам.

(d) Авансы под капитальное строительство

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в состав незавершенного строительства включены авансовые платежи под капитальное строительство в сумме 335 695 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. 324 601 тыс. руб.).

(e) Безвозмездно полученное имущество

В 2015 г. в состав основных средств было безвозмездно получено имущество по соглашению о компенсации потерь на сумму 4 006 467 тыс. руб. (в 2014 г.: 5 054 148 тыс. руб.).

13 Нематериальные активы

тыс. руб.	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2014 г.	551 989	63 610	107 173	722 772
Поступления	199 708	60 656	603 657	864 021
Выбытия	(160 640)	(36 994)	(202)	(197 836)
На 31 декабря 2014 г.	591 057	87 272	710 628	1 388 957
Амортизация				
На 1 января 2014 г.	(148 541)	(27 854)	(5 670)	(182 065)
Амортизация	(80 864)	(21 547)	(11 245)	(113 656)
Выбытия	159 789	36 994	202	196 985
На 31 декабря 2014 г.	(69 616)	(12 407)	(16 713)	(98 736)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2014 г.	403 448	35 756	101 503	540 707
На 31 декабря 2014 г.	521 441	74 865	693 915	1 290 221
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2015 г.	591 057	87 272	710 628	1 388 957
Поступления	664 602	-	264 802	929 404
Реклассификация	381 837	-	(381 837)	-
На 31 декабря 2015 г.	1 637 496	87 272	593 593	2 318 361
Амортизация				
На 1 января 2015 г.	(69 616)	(12 407)	(16 713)	(98 736)
Амортизация	(104 481)	(44 337)	(13 126)	(161 944)
На 31 декабря 2015 г.	(174 097)	(56 744)	(29 839)	(260 680)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2015 г.	521 441	74 865	693 915	1 290 221
На 31 декабря 2015 г.	1 463 399	30 528	563 754	2 057 681

14 Краткосрочные инвестиции

	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
Выданные займы	-	550 000
	-	550 000

В составе краткосрочных инвестиций на 31 декабря 2014 г. отражен займ, выданный под 14% годовых со сроком погашения в феврале 2015г.

15 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
Долгосрочные авансы за услуги по присоединению к электрическим сетям	7 662 445	14 453 696
НДС по авансам покупателей и заказчиков	1 380 205	1 333 368
Активы, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников (Примечание 23)	295 020	272 052
Резерв под обесценение	(4 838 073)	(10 991 870)
	4 499 597	5 067 246

Активы, относящиеся к долгосрочным вознаграждениям работников, представляют собой взносы, перечисляемые Группой и аккумулируемые на солидарном пенсионном счете и именных пенсионных счетах работников Группы в Негосударственном пенсионном фонде электроэнергетики. При условии соблюдения определенных ограничений, накопленные взносы могут изыматься из фонда по усмотрению Группы.

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Основные средства	23 692	91 807	(18 622 481)	(15 604 779)	(18 598 789)	(15 512 972)
Нематериальные активы	-	1	(97 265)	(40 288)	(97 265)	(40 287)
Запасы	473 792	517 309	-	(253)	473 792	517 056
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 771 991	3 981 339	-	-	1 771 991	3 981 339
Обязательства по финансовой аренде	22 922	358 493	-	-	22 922	358 493
Кредиты и займы	-	-	(266 558)	(281 253)	(266 558)	(281 253)
Вознаграждения работникам	744 586	677 795	-	(104)	744 586	677 691
Торговая и прочая кредиторская задолженность	387 346	400 276	(30 280)	(251)	357 066	400 025
Резервы	32 786	111 109	-	-	32 786	111 109
Прочее	27 390	86 888	-	-	27 390	86 888
Налоговые активы/ (обязательства)	3 484 505	6 225 017	(19 016 584)	(15 926 928)	(15 532 079)	(9 701 911)

(b) Изменение величины временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января 2015 г.	Отражено в составе прибыли и убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2015 г.
Основные средства	(15 512 972)	(3 085 817)	-	(18 598 789)
Нематериальные активы	(40 287)	(56 978)	-	(97 265)
Запасы	517 056	(43 264)	-	473 792
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 981 339	(2 209 348)	-	1 771 991
Обязательства по финансовой аренде	358 493	(335 571)	-	22 922
Кредиты и займы	(281 253)	14 695	-	(266 558)
Вознаграждения работникам	677 691	4 815	62 080	744 586
Торговая и прочая кредиторская задолженность	400 025	(42 959)	-	357 066
Резервы	111 109	(78 323)	-	32 786
Прочее	86 888	(59 498)	-	27 390
	(9 701 911)	(5 892 248)	62 080	(15 532 079)

тыс. руб.	1 января 2014 г.	Отражено в составе прибыли и убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2014 г.
Основные средства	(15 352 783)	(160 189)	-	(15 512 972)
Нематериальные активы	(1 400)	(38 887)	-	(40 287)
Запасы	602 498	(85 442)	-	517 056
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 695 629	285 710	-	3 981 339
Обязательства по финансовой аренде	390 966	(32 473)	-	358 493
Кредиты и займы	(291 624)	10 371	-	(281 253)
Вознаграждения работникам	782 665	(34 999)	(69 975)	677 691
Торговая и прочая кредиторская задолженность	372 489	27 536	-	400 025
Резервы	89 443	21 666	-	111 109
Прочее	(8 149)	95 037	-	86 888
	(9 720 266)	88 330	(69 975)	(9 701 911)

17 Запасы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Сырье и материалы	2 315 227	2 311 585
Прочее	733 288	374 369
Резерв под обесценение запасов	(398 332)	(391 380)
	2 650 183	2 294 574

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Торговая дебиторская задолженность	16 093 176	13 114 538
НДС по авансам покупателей и заказчиков	4 590 803	4 851 396
Прочая дебиторская задолженность	4 224 320	5 085 855
Авансы выданные	2 004 416	1 922 517
НДС к возмещению	258 911	451 437
Дебиторская задолженность по НДС	65	26 178
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 274 755)	(2 043 931)
	25 896 936	23 407 990

Информация о подверженности Группы кредитному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.

19 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке	400 558	4 302 523
Денежные средства в кассе	87	2 766
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении и отчете о движении денежных средств	400 645	4 305 289

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в Примечании 27.

20 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал

Акционерный капитал	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Обыкновенные акции номиналом по 0,50 рублей каждая, штук	48 707 091 574	48 707 091 574

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(b) Собственные акции

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. у Группы не имелось собственных (выкупленных) акций.

(c) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ.

В 2015 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 2 055 439 тыс. руб. (0,0422 руб. за акцию) (2014: 2 910 249 тыс. руб. (0,060 руб. за акцию)).

(d) Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия

08 декабря 2015 года Группа приобрела 10 001 шт. акций дочерней компании Группы ОАО «Энергоцентра» за денежное вознаграждение в размере 120 000 тыс. руб., увеличив долю в ОАО «Энергоцентр» с 75% минус одна акция до 100%. Балансовая стоимость чистых активов ОАО «Энергоцентр» в финансовой отчетности Группы составляла 2 176 668 тыс. руб. на дату приобретения. Группа признала уменьшение в доле неконтролируемых акционеров в размере 540 895 тыс. руб. и увеличение в нераспределенной прибыли в размере 420 895 тыс. руб.

Эффект от изменения доли владения Компании в ОАО «Энергоцентр» отражен в следующей таблице:

тыс. руб.	2015
Доля Компании на 1 января	1 309 048
Эффект от увеличения доли владения Компании	540 895
Доля в совокупной прибыли	326 725
Доля Компании на 31 декабря	2 176 668

21 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Количество акций в обращении (шт.)	48 707 091 574	48 707 091 574
Прибыль акционеров ПАО «МОЭСК» за год (тыс. руб.)	12 521 883	8 014 771
Прибыль на акцию (руб.)	<u>0,2571</u>	<u>0,1646</u>

22 Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в Примечании 27.

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
	тыс. руб.	тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Необеспеченные банковские кредиты	53 367 880	42 121 317
Необеспеченные облигационные займы	12 404 381	10 468 870
Обязательства по финансовой аренде	101 362	139 537
	<u>65 873 623</u>	<u>52 729 724</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Текущая часть необеспеченных облигационных займов	5 544 245	10 769 081
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	2 590 016	7 774 313
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	13 249	10 617
Необеспеченные банковские кредиты	-	3 000 000
	<u>8 147 510</u>	<u>21 554 011</u>

Условия и сроки погашения задолженности

Ниже указаны условия привлечения кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату:

тыс. руб.	Валюта	31 декабря 2015 г.		Номинальная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
		Номинальная процентная ставка	Номинальная ставка			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные облигационные займы	руб.	-	-	-	2024	737 377	512 063	1 082 360	740 017
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	8,00%	8,00%	2018	10 013 151	10 013 151	10 013 151	10 013 151
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	8,00%	8,00%	8,00%	2018	8 532 523	8 532 523	8 532 523	8 532 523
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	8,00%	2015	-	-	1 001 404	1 001 404
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	8,00%	2015	-	-	1 001 404	1 001 404
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	8,00%	2015	-	-	1 001 404	1 001 404
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	9,16%	9,16%	9,16%	2017	4 106 174	4 106 174	4 106 174	4 106 174
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	7,72%	2015	-	-	3 002 539	3 002 539
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	7,72%	2015	-	-	3 202 708	3 202 708
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	-	-	7,72%	2015	-	-	1 501 269	1 501 269
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	7,46%	7,46%	7,46%	2016	2 502 867	2 502 867	2 502 044	2 502 044

тыс. руб.	Валюта	31 декабря 2015 г.		Номинальная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
		Номинальная процентная ставка	Номинальная стоимость			Номинальная стоимость	Номинальная стоимость	Номинальная стоимость	Номинальная стоимость
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	12,00%	-	-	2017	4 275 027	4 275 027	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,95%	-	-	2017	2 534 930	2 534 930	-	-
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,50%	11,50%	11,50%	2019	2 002 655	2 002 655	2 002 655	2 002 655
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,50%	11,50%	11,50%	2017	8 015 123	8 015 123	8 015 123	8 015 123
Необеспеченные банковские кредиты *	руб.	11,50%	-	-	2018	6 962 214	6 962 214	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	11,50%	11,50%	11,50%	2017	5 009 452	5 009 452	5 009 452	5 009 452
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	11,50%	11,50%	11,50%	2017	2 003 780	2 003 780	2 003 780	2 003 780
Необеспеченные облигационные займы	руб.	-	-	8,80%	2015	-	-	5 124 166	5 121 407
Необеспеченные облигационные займы	руб.	-	-	8,80%	2015	-	-	5 078 357	5 075 157
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8,50%	8,50%	8,50%	2016	5 164 164	5 163 891	5 163 000	5 160 389
Необеспеченные облигационные займы	руб.	11,50%	11,50%	11,50%	2024	5 147 673	5 144 386	5 146 166	5 140 981
Необеспеченные облигационные займы	руб.	13,20%	-	-	2018	7 144 298	7 128 286	-	-
Обязательства по финансовой аренде	руб.	11%	-	-	2038	-	114 611	-	150 154
						74 151 408	74 021 133	74 489 679	74 283 735

*Займы, полученные от предприятий под контролем государства.

Обязательства по финансовой аренде составили:

тыс. руб.	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Мини-мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Мини-мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	25 373	(12 124)	13 249	30 168	(19 551)	10 617
От 1 года до 5 лет	100 455	(31 629)	68 826	122 752	(46 613)	76 139
Свыше 5 лет	38 299	(5 763)	32 536	70 211	(6 813)	63 398
	164 127	(49 516)	114 611	223 131	(72 977)	150 154

Все банковские кредиты являются необеспеченными. Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (см. Примечание 12).

23 Вознаграждения работникам

Группа реализует следующие долгосрочные пенсионные планы социального страхования:

- Пенсионные планы с установленными взносами и пенсионные планы с установленными выплатами, реализуемые через Негосударственный Пенсионный Фонд Электроэнергетики и Негосударственный Пенсионный Фонд «Газфонд»; и
- Прочие планы долгосрочных вознаграждений сотрудников с установленными выплатами, регулируемые Коллективным Договором, и включающие выплаты единовременных вознаграждений при выходе на пенсию, выплаты в связи с юбилейными датами дней рождения работников и неработающих пенсионеров, а также периодические выплаты материальной помощи неработающим пенсионерам и единовременные выплаты в случае смерти пенсионера.

В таблице ниже приведены величины, признанные в финансовой отчетности, в отношении планов с установленными выплатами.

Величины, признанные в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Текущая стоимость обязательств по планам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	3 632 174	3 307 249
Текущая стоимость обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	90 756	82 247
Общая текущая стоимость обязательств	3 722 930	3 389 496

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка за год:

	2015 г.	2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Процентные расходы, нетто (Примечание 10)	353 955	256 565
Стоимость услуг работников	95 516	(232 233)
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	2 567	(4 732)
Итого убыток, признанный в составе прибыли и убытка	452 038	19 600

Суммы, отраженные в составе прочего совокупного дохода:

	2015 г.	2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Убыток /(прибыль) от изменения в финансовых актуарных допущениях	310 685	(436 363)
Прибыль от изменения в демографических актуарных допущениях	(3 900)	(90 566)
Актуарный убыток от корректировки на основе опыта	3 613	177 055
Итого актуарный убыток /(прибыль), признанная в составе прочего совокупного дохода	310 398	(349 874)

Изменение чистой стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам приведено ниже:

тыс. руб.	2015 г.		2014 г.		2015 г.		2014 г.	
	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений долгосрочных вознаграждений работникам	Изменение текущей стоимости обязательств по планам прочих вознаграждений работникам	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам	Изменение текущей стоимости обязательств по планам вознаграждений работникам	
1 января	3 307 249	4 173 254	82 247	84 022	3 389 496	4 257 276		
Стоимость текущих услуг	149 911	190 038	5 507	5 806	155 418	195 844		
Стоимость прошлых услуг и секвестры	(61 336)	(428 077)	1 434	-	(59 902)	(428 077)		
Процентные расходы	345 387	250 552	8 568	6 013	353 955	256 565		
Эффект от переоценки:								
Прибыль от изменения в демографических актуарных допущениях	(3 900)	(90 566)	(44)	(577)	(3 944)	(91 143)		
Убыток/(прибыль) от изменения в финансовых актуарных допущениях	310 685	(436 363)	8 986	(11 893)	319 671	(448 256)		
Убыток/(прибыль) от корректировки на основе опыта	3 613	177 055	(6 375)	7 738	(2 762)	184 790		
Взносы в план	(419 435)	(528 644)	(9 567)	(8 862)	(429 002)	(537 503)		
31 декабря	3 632 174	3 307 249	90 756	82 247	3 722 930	3 389 496		

Изменение стоимости активов, относящихся к пенсионным программам:

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работникам, на 1 января	272 052	343 950
Инвестиционный доход на активы	14 064	12 038
Взносы работодателя	312 976	324 475
Прочее движение	12 776	10 047
Выплаты вознаграждений	(316 848)	(418 458)
Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работникам, на 31 декабря	295 020	272 052

	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
Обязательства по вознаграждению работникам	(3 722 930)	(3 389 496)
Стоимость активов, относящихся к вознаграждениям работников	295 020	272 052
Чистая стоимость обязательств, на конец отчетного периода	(3 427 910)	(3 117 444)

Активы, относящиеся к пенсионным программам и планам с установленными выплатами, администрируются негосударственным пенсионным фондом ОАО «НПФ электроэнергетики». Данные активы не являются активами фонда, поскольку по условиям имеющихся с фондом соглашений Группа имеет возможность использовать перечисленные взносы для уменьшения будущих взносов или возмещения путем финансирования других планов или перевода в другой фонд по собственной инициативе.

Сумма переоценки обязательств в составе прочего совокупного дохода в течение отчетного периода:

	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
1 января	1 897 126	2 247 000
Переоценка	310 398	(349 874)
31 декабря	2 207 524	1 897 126

Основные актуарные допущения:

	2015 г.	2014 г.
Финансовые допущения		
Годовая ставка дисконтирования (номинальная)	9,50%	12,00%
Будущая ставка инфляции	6,00%	7,00%
Будущий рост заработной платы (номинальный)	6,00%	7,00%
Демографические допущения		
	2015 г.	2014 г.
Ожидаемый возраст выхода на пенсию		
Мужчины	60	60
Женщины	55	55
Средний уровень текучести кадров	6,00%	6,00%

Чувствительность основных допущений пенсионных обязательств к изменениям основополагающих актуарных предположений приведена ниже:

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства	Чувствительность
Ставка дисконтирования	Рост/снижение на 0,5%	Снижение/рост на	3,25%
Будущий рост заработной платы	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на	0,78%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост/снижение на 0,5%	Рост/снижение на	2,58%
Уровень текучести кадров	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на	1,08%
Уровень смертности	Рост/снижение на 10%	Снижение/рост на	0,94%

На 31 декабря 2015г. средневзвешенная дюрация обязательств по выплате вознаграждений работникам после окончания трудовой деятельности и по прочим долгосрочным вознаграждениям составила 11,8 лет и 13,5 лет, соответственно. Ожидаемые взносы в 2016 г. по выплатам после окончания трудовой деятельности составляют 498 759 тыс. руб. и по прочим долгосрочным выплатам 13 551 тыс. руб.

24 Резервы

тыс. руб.

Остаток на 1 января 2014 г.

Резервы, сформированные в течение года

Резервы, восстановленные в течение года

Резервы, использованные в течение года

Судебные иски

447 214

305 834

(103 536)

(93 967)

тыс. руб.	Судебные иски
Остаток на 31 декабря 2014 г.	555 545
Резервы, сформированные в течение года	327 248
Резервы, восстановленные в течение года	(14 498)
Резервы, использованные в течение года	(572 028)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	296 267

Резерв по судебным искам сформирован для покрытия расходов по искам, в которых Группа выступает в качестве отчетчика в ходе обычного делового оборота. Предполагается, что остаток резерва по состоянию на 31 декабря 2015 г. будет полностью использован в 2016 году. После соответствующих консультаций с юристами руководство пришло к заключению, что исход ведущихся судебных споров не приведет к возникновению существенных убытков сверх уже начисленных сумм.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочная</i>		
Авансы полученные	9 283 941	8 226 560
Прочая кредиторская задолженность	180 424	1 116 969
	9 464 365	9 343 529
<i>Краткосрочная</i>		
Авансы полученные	28 036 047	32 602 707
Торговая кредиторская задолженность	19 693 278	18 141 365
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	3 916 530	2 055 978
	51 645 855	52 800 050

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в составе авансов полученных отражены просроченные авансы, полученные за услуги по присоединению к электрическим сетям, составили 9 297 807 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. 5 940 388 тыс. руб.). Группа осуществляет управление рисками путем заключения дополнительных соглашений с пересмотренными условиями исполнения контрактных обязательств.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.

26 Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
НДС	1 008 934	61 404
Налог на имущество	449 063	360 110
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	222 474	164 311
Прочие налоги	14 544	13 782
	1 695 015	599 607

27 Управление финансовыми рисками**(a) Общий обзор**

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск недостатка ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью, инвестиционными ценными бумагами и банковскими депозитами.

(i) **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика.

Приблизительно 94% (в 2014 году 78%) выручки Группы поступает по сделкам купли-продажи с одним покупателем, который работает с Группой свыше десяти лет, при этом Группа несет убытки по данным операциям достаточно редко. В целях оперативного контроля за кредитным риском остальные покупатели и заказчики разбиваются на группы, обладающие сходными кредитными характеристиками, такими как сроки возникновения задолженности, сроки погашения задолженности и наличие финансовых трудностей в прошлые периоды. Руководство Группы проводит оценку кредитного качества покупателей и заказчиков с учетом их финансового положения, предшествующего опыта и других факторов. По итогам проведенного анализа для каждой группы покупателей и заказчиков устанавливаются индивидуальные лимиты кредитного риска, которые регулярно пересматриваются.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, величина которого представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части торговой и прочей дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

Уровень кредитного риска

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19 085 236	16 186 192
Денежные средства и их эквиваленты	400 645	4 305 289
Краткосрочные инвестиции	-	550 000
	19 485 881	21 041 481

По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля самого крупного заказчика Группы в балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности, находящегося под контролем государства, составила 10 824 798 тыс. руб. (в 2014 году 9 081 814 тыс. руб.).

Убыток от обесценения

В следующей таблице суммы торговой и прочей дебиторской задолженности сгруппированы по признаку срока просрочки задолженности по состоянию на 31 декабря:

тыс. руб.	Валовая сумма	Убыток от обесценения	Валовая сумма	Убыток от обесценения
	2015 г.	2015 г.	2014 г.	2014 г.
Непросроченная задолженность	13 580 441	-	10 622 313	(751)
Задолженность со сроком просрочки до 3 мес.	1 198 610	-	2 760 712	(1 169)
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 мес.	331 644	-	765 711	(7 344)
Задолженность со сроком просрочки от 6 мес. до 1 года	2 425 518	-	965 844	(270 902)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	2 736 598	(1 187 575)	3 030 306	(1 678 528)
	20 272 811	(1 187 575)	18 144 886	(1 958 694)

Изменения в сумме резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года составили:

	2015 г.	2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Остаток на 1 января	(1 958 694)	(732 925)
Увеличение за период	(411 019)	(1 437 473)
Уменьшение за счет списания	248 217	225 731
Уменьшение за счет восстановления сумм резерва за период	933 921	(14 027)
Остаток на 31 декабря	(1 187 575)	(1 958 694)

Резерв по обесценению по состоянию на 31 декабря 2015 г. в сумме 1 187 575 тыс. руб. (в 2014 году 1 958 694 тыс. руб.) относится к спорным суммам дебиторской задолженности, которые не погашались в течение периода.

Основываясь на прошлом опыте и результатах анализа, выполненного кредитным департаментом, руководство Группы полагает, что необходимость в формировании резерва под обесценение непросроченной дебиторской задолженности отсутствует, поскольку все покупатели и заказчики, к которым относятся такие остатки по расчетам, имеют хорошую кредитную историю.

(ii) Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты

Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех финансовых организациях, которые, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта на момент размещения. Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты

в основном размещены в ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ», АО «Газпромбанк», банках с государственным участием.

(с) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы, как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях.

Группа осуществляет оперативный контроль за риском недостатка ликвидности и управляет данным видом риска путем открытия кредитных линий в банках, привлечения кредитов и займов (см. Примечание 22) и обеспечения достаточного объема денежных средств на своих расчетных счетах (см. Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. сумма свободного кредитного лимита по Группе составляет 30 632 120 тыс. руб. (2014: 29 878 683 году тыс. руб.).

Ниже указаны суммы финансовых обязательств в разбивке по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

2015 г. тыс. руб.	Денежный поток согласно договору					Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	0–1 год	1–2 года	2–3 года	3–4 года	
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	55 957 896	6 254 123	29 343 302	29 381 750	959 796	15 033
Облигационные займы	17 948 626	7 077 994	6 000 547	1 146 702	82 917	7 321 371
Обязательства по финансовой аренде	114 611	25 373	25 425	25 336	25 106	38 298
Торговая кредиторская задолженность	23 580 309	23 580 309	-	-	-	-
	97 601 442	111 412 683	35 369 274	30 553 788	1 067 819	7 359 669

2014 г. тыс. руб.	Денежный поток согласно договору					Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	0–1 год	1–2 года	2–3 года	3–4 года	
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	52 895 631	15 122 698	6 374 214	21 584 756	21 996 011	332 141
Облигационные займы	21 237 951	12 179 715	5 863 984	627 567	629 424	631 417
Обязательства по финансовой аренде	150 154	223 131	30 774	31 123	30 908	70 030
Торговая кредиторская задолженность	18 148 270	18 148 270	-	-	-	-
	92 432 006	111 861 912	12 268 972	22 243 446	22 656 343	8 218 614

(d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Финансовые активы	400 645	4 889 427
Финансовые обязательства	(73 906 522)	(74 133 582)
	<u>(73 505 877)</u>	<u>(69 244 155)</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с плавающей ставкой

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе валютные курсы, остаются неизменными.

Поскольку в 2015 году у Группы отсутствуют финансовые инструменты с плавающей ставкой, эффект на прибыль или убыток и собственный капитал отсутствует.

(ii) Валютный риск

Группа не подвергается валютному риску.

(e) Справедливая и балансовая стоимость

Основа для справедливой стоимости рассчитывается в примечании 4. Ниже приводится сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, представленных в финансовой отчетности, по категориям за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости.

тыс. руб.	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Финансовые активы				
Краткосрочные займы выданные	-	550 000	-	550 000
	-	550 000	-	550 000
Финансовые обязательства				
Обязательства по финансовой аренде	114 611	150 154	86 933	137 367
Кредиты и займы	55 957 896	52 895 630	47 969 896	47 731 768
Облигационные займы	17 948 626	21 237 951	13 732 958	19 815 260
	74 021 133	74 283 735	61 789 787	67 684 395

Справедливая стоимость краткосрочных активов приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость обязательств по займам и финансовой аренде оценивается с использованием рыночной процентной ставки в пределах от 13,16% до 14,58 % (31 декабря 2014г.:11,94%).

(f) Иерархия методов оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансового инструмента представляет собой сумму денежных средств, достаточную для его обмена при совершении сделки между сторонами, желающими совершить такую сделку и действующими без принуждения, при условии, что сделка не совершается в процессе ликвидации. Наилучшим индикатором справедливой стоимости финансового инструмента считается его рыночная котировка на активном фондовом рынке.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов проводилась Группой на основании имеющейся рыночной информации с применением соответствующих методов оценки. Вместе с тем в ходе оценки при интерпретации рыночных данных руководство обязано применять собственные суждения. Российская экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки развивающегося рынка, а сложившаяся экономическая ситуация все еще ограничивает активность игроков на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или относиться к спекулятивным сделкам; соответственно, такие котировки могут не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имевшуюся у него рыночную информацию.

В таблице ниже финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости, представлены по справедливой стоимости в разрезе иерархии определения справедливой стоимости. Различные уровни определения справедливой стоимости определяются следующим образом:

- Уровень 1: цены, котируемые на активных рынках идентичных активов или обязательств (нескорректированные);
- Уровень 2: исходные данные, кроме котируемых цен, входящих в Уровень 1, которые являются наблюдаемыми в отношении данного актива или обязательства, либо напрямую (т. е., как цены), либо косвенно (например, можно получить исходя из цен);
- Уровень 3: исходные данные по активу или обязательству не основываются на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2015				
Обязательства по финансовой аренде	-	-	86 933	86 933
Кредиты и займы	-	47 969 896	-	47 969 896
Облигационные займы	-	13 732 958	-	13 732 958
Итого обязательств	-	61 702 854	86 933	61 789 787
31 декабря 2014				
Краткосрочные займы выданные	-	550 000	-	550 000
Итого активов	-	550 000	-	550 000
31 декабря 2014				
Обязательства по финансовой аренде	-	-	137 367	137 367
Кредиты и займы	-	47 731 768	-	47 731 768
Облигационные займы	-	19 815 260	-	19 815 260
Итого обязательств	-	67 547 028	137 367	67 684 395

Справедливая стоимость кредитов и займов, представленных в таблице выше, определена на основании дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам с использованием средневзвешенной процентной ставки для рублевых инструментов в пределах от 13,16% до 14,58% по состоянию на 31 декабря 2015 года (исходные данные второго уровня иерархии справедливой стоимости).

(g) Управление капиталом

Совет директоров проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой операционной прибыли на совокупный акционерный капитал за вычетом неконтролирующей доли участия. Совет директоров также держит под контролем уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Совет директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

Группа осуществляет контроль за состоянием капитала, используя коэффициент доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение чистой суммы задолженности к совокупной величине капитала. Чистая сумма задолженности принимается равной совокупной сумме заимствований, отраженной в отчете о финансовом положении, за вычетом денежных средств. Совокупная величина капитала равна величине собственного капитала, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении.

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Совокупные заимствования (примечание 22)	74 021 133	74 283 735
Минус: денежные средства и их эквиваленты (примечание 19)	(400 645)	(4 305 289)
Задолженность, нетто	73 620 488	69 978 446
Собственный капитал	169 232 705	159 025 669
Коэффициент доли заемных средств	44,00%	44,00%

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Группа обязана выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость ее чистых активов, определяемая в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

28 Операционная аренда

Платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Менее 1 года	1 335 352	1 439 910
От 1 года до 5 лет	1 546 586	1 703 410
Свыше 5 лет	9 780 285	8 638 260
	12 662 223	11 781 580

Группа арендует ряд участков земли, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Размер арендной платы за землю установлен соответствующими договорами аренды.

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

29 Условные обязательства

Сумма инвестиционных обязательств будущих периодов в соответствии с договорами капитального строительства электросетевых объектов по состоянию на 31 декабря 2015 г. составляет 19 496 369 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. 30 700 909 тыс. руб.).

(a) Политическая обстановка

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России.

В 2014 году США, Евросоюз и другие страны ввели ряд односторонних ограничительных политических и экономических мер в отношении России и ряда российских и украинских лиц и организаций. Данные решения, особенно в случае их дальнейшей эскалации, могут вызвать затруднение экономического взаимодействия бизнеса указанных стран и российских компаний на международных рынках капитала, а также иные экономические последствия. Влияние этих событий на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент определить сложно.

(b) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа осуществляет полное страхование производственных помещений и оборудования. Группа неосуществляла полного страхования на случай остановки производства и страхования гражданской ответственности за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(с) Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что данные судебные разбирательства не окажут существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

(d) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние компании, расположенные в РФ, где они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

С 1 января 2012 года принципы определения рыночных цен изменены в Российской Федерации, перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и перечни сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Перечни сделок, являющихся контролируруемыми, включают в себя сделки со связанными сторонами и определенные типы зарубежных сделок. Для сделок внутри страны принципы определения рыночных цен применимы только в случае, если сумма всех сделок со связанной стороной превышает

1 млрд. руб. в 2015 и 2014 годах. В связи со вступлением в силу данных правил, отсутствием правоприменительной практики и некоторых ограничений, введенных новым законом, данные новые правила нельзя считать строго определенными.

Текущие правила трансфертного ценообразования, принятые в Российской Федерации, значительно увеличили требования, предъявляемые налогоплательщикам по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, применяемыми до 2012 года путем сдвига бремени доказательства с Российских налоговых органов непосредственно на налогоплательщиков. Эти правила применимы не только к сделкам, имевшим место в 2012 году, но и к сделкам с взаимозависимыми сторонами, произошедшими ранее, если соответствующий доход и расход по ним был признан в 2012 году. Специальные правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

В 2015 году Группа определила свою задолженность, возникающую в связи с «контролируемыми» сделками, используя фактические цены данных сделок (или производя соответствующие корректировки трансфертных цен, если применимо).

Ввиду неопределенности и отсутствия текущей практики применения Российского законодательства о трансфертном ценообразовании Российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемый Компанией по «контролируемым» сделкам, и оценить дополнительное налоговое обязательство, если Компания не будет способна продемонстрировать использование рыночных цен в отношении «контролируемых» сделок, или если Компания предоставила отчетность в Российские налоговые органы с подтверждающей доступной документацией по трансфертному ценообразованию.

(e) **Охрана окружающей среды**

Компания и предприятия, на базе которых она сформирована, на протяжении многих лет ведут хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики. Российское законодательство по охране окружающей среды регулярно дополняется и уточняется, при этом органы государственной власти постоянно пересматривают правоприменительную практику. Руководство периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению нормативно-правовых требований в части охраны окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. На данный момент оценить влияние этих потенциальных изменений не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство считает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

30 **Операции со связанными сторонами**

(a) **Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2015 г. материнской компанией Группы являлось ПАО «Россети», находящееся под контролем государства. Конечной контролирующей стороной Группы являлось государство, в собственности которого находилось большинство голосующих акций ПАО «Россети» («материнская компания»).

(b) Операции с материнской компанией и остальными связанными сторонами

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2015	2014	2015	2014
Продажа товаров и услуг:	49 045	146 220	242 979	379 128
Материнская компания	6 738	1 527	-	29 882
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	42 307	144 693	242 979	349 246
Приобретение товаров и услуг:	15 499 774	15 092 508	1 240 984	1 573 865
Материнская компания	400 866	388 321	23 501	22 562
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	15 098 908	14 704 187	1 217 483	1 551 303
Авансы выданные:	-	-	47 829	42 516
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	-	-	47 829	42 516
Авансы полученные:	-	-	197	96 582
Другие дочерние предприятия, подконтрольные материнской компании	-	-	197	96 582

(c) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

(i) Выплаты вознаграждения руководству

Ключевым руководящим сотрудникам Компании выплачено вознаграждение в течение года, которое включено в состав расходов на персонал (см. примечание 8):

тыс. руб.	2015 г.	2014 г.
Краткосрочное вознаграждение работникам, включая социальные отчисления	616 925	704 152
Выходное пособие	15 354	30 174
Стоимость текущих услуг работников	20 342	25 592
Финансовые расходы, относящиеся к вознаграждению работников	16 998	9 393
Переоценка обязательств по вознаграждениям работникам, признанная в отчете о прочем совокупном доходе	(20 539)	(10 742)
	649 080	758 569

Текущая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и установленными взносами, а также прочих выплат по окончании трудовой деятельности, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает

обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме – 158 456 тыс. рублей (2014 год: 141 654 тыс. рублей).

(d) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства

В ходе своей операционной деятельности Группа также проводит существенные сделки с предприятиями, которые находятся под контролем государства. Сделки по продажам и закупкам у таких предприятий осуществляются, если применимо, по регулируемым тарифам. В остальных случаях они проводятся по обычным рыночным ценам.

Выручка от продаж предприятиям, находящимся под контролем государства за 2015 год составила 83% (в 2014 году 81%) общей выручки Группы, включая 91% (в 2014 году 91%) выручки за оказание услуг по передаче электроэнергии.

Расходы по передаче электроэнергии предприятиям, находящимся под контролем государства, в 2015 году составили 83% (в 2014 году 80%) от общей суммы расходов по передаче электроэнергии.

Информация о существенных займах от предприятий, находящихся под контролем государства, представлена в Примечании 22.

(e) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством.

В соответствии с Уставом при совершении следующих сделок необходимо получить одобрение Совета директоров, если сумма сделки составляет менее 2% общей стоимости активов Компании, рассчитанной в соответствии с РПБУ, и общего собрания акционеров, если сумма сделки превышает 2% общей стоимости активов Компании, рассчитанной по РПБУ:

- Сделки с участием предприятий, в которых акционерам Компании принадлежит 20% долей участия или более;
- Сделки с участием предприятий, в которых руководители Компании также осуществляют руководящие функции.

31 События после отчетной даты

В январе и феврале 2016 года Общество получило кредитные средства по кредитным соглашениям с ПАО «ВТБ» на общую сумму 9 208 083 тыс.руб.

10 февраля 2016 года прошло погашение облигаций серии БО-03 на сумму 5 000 000 тыс. руб. и был выплачен купонный доход в размере 486 150 тыс. руб.

В феврале и марте 2016 были погашены кредиты от ПАО «Сбербанк» на общую сумму 6 796 571 тыс. руб.

После отчетной даты не произошло иных существенных событий, которые бы требовали специальных пояснений или корректировок в консолидированной финансовой отчетности.